

## 協会からのご案内

- 1 協会だより
- 2 当協会発行・編集出版物
- 3 当協会の国際連携のご紹介

### 1 協会だより

1. お知らせ：第80回運営委員会／第509回理事会
2. トピックス：2020年証券アナリスト第2次試験の結果を公表／CIIA（国際公認投資アナリスト）2021年3月試験を実施／ディスクロージャー優良企業選定要領を決定／第12回SAAJ国際セミナーをオンライン配信／女性トップアナリスト座談会を開催／シニア・プライベートバンカー（PB）筆記試験（2020年秋）の結果／第19回PBスクールを開催／サステナビリティ報告研究会を設立／2020年版グローバル投資パフォーマンス基準（GIPS）運用会社編の日本語訳について／講演会の動画／講演要旨
3. 委員・会員の異動
4. 訃報

## 1. お知らせ

### ▶第80回運営委員会を開催しました

3月3日（水）に第80回運営委員会が開催されました。2021年度事業計画等について意見交換が行われました。

### ▶第509回理事会を開催しました

3月17日（水）に第509回理事会が開催されました。2021年度事業計画書、収支予算、資金調達及び設備投資の見込みについて決議され、2021年度事業計画書等を原案通り行政庁（内閣府）へ提出すること及び第49回定時総会に報告することが了承されました。

詳細は、協会ホームページ>マイページ>会員限定>理事会・総会議案をご覧ください。

## 2. トピックス

### ▶2020年証券アナリスト第2次試験の結果を公表しました

2020年12月に国内9都市で実施した証券アナリスト第2次試験の結果は、受験者数1,946名、合格者数1,040名、合格率は、53.4%でした（2019年は、受験者数2,596名、合格者数1,169名、合格率45.0%）。

試験の結果は3月中旬に受験者に通知するとともに、協会ウェブサイトに掲載しました（協会ホームページ>CMA資格>証券アナリスト第2次レベル講座>受験データ）。

## ▶CIIA（国際公認投資アナリスト）2021年3月試験を実施しました

日本証券アナリスト協会認定アナリスト（CMA）を対象としたCIIA試験を、新型コロナウイルス感染症対策を講じた上で、3月6日（東京、大阪および香港の3会場）に実施し、延べ81名が受験しました。合格発表は5月下旬の予定です。

## ▶ディスクロージャー優良企業選定要領を決定しました

当協会ディスクロージャー研究会（座長 許斐潤氏）は、2021年度の「証券アナリストによるディスクロージャー優良企業選定（第27回）」について、次の要領で実施することとしました。2021年度の評価については、①新型コロナウイルス感染症の影響を踏まえた質問項目の修正・追加、②企業等の新しい働き方を踏まえた情報提供（リモートツール等の活用を含む）、③ESG情報を含む非財務情報の開示の充実・促進などについて検討し、評価項目・配点を確定しました。

2021年度の評価対象業種は、全17業種（対象企業296社）となります。

また、2005年度から評価対象として新たに取り上げた、新興市場銘柄及び個人投資家向け情報提供における優良企業選定も継続して実施することとしています。

同研究会では、今回も各対象業種等に精通された証券アナリストの方々の積極的なご協力を期待しています（2020年度のスコアシート記入アナリスト延べ572名）。

### ○ディスクロージャー優良企業選定

業種	対象企業数	評価項目数	業種	対象企業数	評価項目数
建設・住宅・不動産	16	11	運輸	20	11
食品	24	11	通信・インターネット	15	11
化学・繊維	21	19	商社	7	19
トイレットリー・化粧品	9	15	小売業	22	15
医薬品	21	9	銀行	14	9
鉄鋼・非鉄金属	15	16	保険・証券・その他金融	9	16
電気・精密機器	24	15	ITサービス・ソフトウェア	13	15
自動車・同部品・タイヤ	21	10	広告・メディア・エンタテインメント	24	10
エネルギー	21	11	新興市場銘柄	30	11

(注)「保険・証券・その他金融」は「保険・証券」から名称変更

○個人投資家向け情報提供における優良企業選定は、上記の業種別等各18部門のそれぞれの評価結果上位企業の合計42社（予定）を対象候補とし、このうち2020年7月から2021年6月までの1年間に、「個人投資家向け会社説明会」を開催している企業を「評価対象企業」として最終選定し、実施します。

○評価・選定作業の実施日程

- ・対象企業宛て評価項目及び配点一覧等の送付・・・・・・・・・・ 3月上旬
- ・スコアシート記入アナリストの資格照会調査・・・・・・・・・・ 4月上旬～4月末頃まで
- ・記入アナリストへのスコアシートの発送・・・・・・・・・・ 5月下旬
- ・スコアシートの回収・・・・・・・・・・ 7月上旬まで
- ・スコアシートの集計・・・・・・・・・・ 7月中旬～8月上旬
- ・各専門部会による集計結果の取りまとめ・・・・・・・・・・ 8月中旬～9月中旬
- ・ディスクロージャー研究会における最終決定・・・・・・・・・・ 9月下旬
- ・ディスクロージャー優良企業選定結果公表・・・・・・・・・・ 10月上旬
- ・アナリスト大会における表彰（予定）・・・・・・・・・・ 10月上旬
- ・評価・選定結果の各企業へのフィードバック・・・・・・・・・・ 10月下旬～12月頃

▶第12回SAAJ国際セミナーをオンライン配信しました

3月26日（金）に第12回SAAJ国際セミナー「サステナブル社会における資産運用業のあり方」をオンライン配信で開催しました（事前申込制。申込者約600名）。

配信は、金融庁チーフ・サステナブルファイナンス・オフィサーの池田賢志氏へのインタビュー（インタビューアー デバリエいづみ氏）に始まり、欧米の資産運用機関トップマネジメント3名によるメッセージ3件をビデオ収録にてお送りしました（1. Mr. Cyrus Taraporevala, State Street Global Advisors 2. Mr. Gerhard Wiesheu, B. Metzler seel. Sohn & Co.KGaA 3. Mr. Peter Harrison, Schroders）。

続いて、猿田隆氏 CMA（三井住友DSアセットマネジメント 代表取締役社長兼CEO）への当協会専務理事前原康宏 CMAによるインタビュー、モデレーター阪口和子氏（アライアンス・バーンスタイン 代表取締役社長）のリードの下でパネルディスカッション「ニューノーマルな社会への資産運用会社の対応」を配信しました。

各セッションともCOVID-19によりもたらされた社会・経済・資産運用業界への影響と、新たな生活様式や働き方が模索される中で今後の資産運用会社の在り方とその発展の方向性について大変示唆に富むお話をいただき、活発な議論が行われました。

セミナーの様子はオンデマンド配信（5月配信予定）でもご覧いただけます。



インタビュー：デバリエ氏、池田氏



Mr.Taraporevala



Mr.Wiesheu



Mr.Harrison



インタビュー：前原、猿田氏



パネル：阪口氏

高村氏

西岡氏

萩野氏

横手氏

## ▶女性トップアナリスト座談会を開催しました（2月24日）

第一線で活躍している4名の女性トップアナリストを登壇者に迎え、座談会『これからどうなる？ニューノーマル時代のビジネススキルとは』を、2月24日（水）にオンラインにてライブ配信しました（累積視聴者数343名）。叶内文子氏 CMAの司会で、大槻奈那氏、佐藤和佳子氏 CMA、中空麻奈氏 CMA・CIIA、西原里江氏からは、ご自身のアナリストの経験を踏まえたキャリアの構築やその転機、ビジネスパーソンの今後について率直なご意見を披露いただきました。なお、イベントの様子は準備が整い次第、アーカイブ配信を行うほか、ジャーナル誌上でも掲載予定です。



左から、大槻氏、佐藤氏、叶内氏、中空氏、西原氏



グリーンバック背景に座談会を進行

## ▶シニア・プライベートバンカー（PB）筆記試験（2020年秋）の結果について

当協会では、シニア・プライベートバンカー（シニアPB<上級レベル>）資格の筆記試験（投資政策書の作成、2020年秋試験）に関し、PB資格試験委員会（委員長：新井富雄 東京大学 名誉教授）の審議を経て、合格者を決定しました。

シニアPB筆記試験（2020年秋）の受験者91名のうち合格者は25名、合格率は27.5%となり、合格者25名にはシニアPB資格が付与されました。この結果、シニアPB資格認定者は、累計で209名となりました。

詳細は、当協会ホームページ>「プライベートバンカー（PB）資格」>「新着情報」をご覧ください。

## ▶第19回PBスクールを開催しました（2月25日）

第19回PBスクール「実践的相続対策と投資政策書～ワンランク上のスキルを獲得するために～」を2月25日（木）にオンライン・ライブ配信にて開催しました。

セッション1.（講師：深代勝美氏）「実践的相続対策～生前贈与と配偶者居住権の利用～」

セッション2.（講師：押味成広氏）「投資政策書とエグゼクティブサマリー作成の基礎～理論と実際例～」

セッション3.（講師：後藤勝俊氏）「PBのための職業倫理～顧客の意向の尊重の重要性～」

緊急事態宣言下約200名の申込をいただき、ご視聴の皆様からは講師への積極的なご質問を頂戴しました。

なお、本スクールのアーカイブ配信は3月下旬頃を予定しています。



セッション1. (深代勝美氏)



セッション2. (押味成広氏)



セッション3. (後藤勝俊氏)

## ▶サステナビリティ報告研究会を設立しました

昨今、企業の発行する株式・債券へ投資するプロセスにおいてサステナビリティ報告を含む非財務情報の重要性が急速に高まっており、一方で、国際的に認知されたサステナビリティ報告に関する基準設定への機運も高まっております。

こうした状況から、当協会としては、サステナビリティ報告を中心とする非財務情報に関する研究・提言等を利用者の立場から取りまとめる受け皿として、サステナビリティ報告研究会を設立し、その第1回会議を2021年3月5日（金）に開催しました。

会議では、2020年9月に公表されたIFRS財団の市中協議文書「サステナビリティ報告」に対する当協会の意見書等について意見交換を行うとともに、今後の対応について確認しました。

サステナビリティ報告研究会の委員は、次のとおりです（任期は2022年10月まで）。

座長	井口 譲二	ニッセイアセットマネジメント	CMA
委員	加藤 晃	東京理科大学大学院	
同	菊池 勝也	東京海上アセットマネジメント	CMA
同	木村 祐基	スチュワードシップ研究会	CMA・CIIA
同	後藤 潤	格付投資情報センター	
同	鷹羽 美奈子	野村アセットマネジメント	
同	中空 麻奈	BNPパリバ証券	CMA・CIIA
同	森 洋一	日本公認会計士協会	

## ▶2020年版グローバル投資パフォーマンス基準（GIPS）運用会社編の日本語訳について

当協会では、日本におけるGIPS基準スポンサーとして、CFA協会の2020年版GIPS基準運用会社編（2020 Global Investment Performance Standards for Firms）を日本語訳し、基準利用者の参考としてウェブサイトに掲載しました。協会ホームページ＞金融・資本市場への情報発信＞グローバル投資パフォーマンス基準をご覧ください。

## ▶講演会の動画を協会ウェブサイトに掲載しました

配信が可能な講演会・セミナーの動画をウェブサイトに掲載します。

- ①「米バイデン政権と中東・エネルギー情勢の見通し」（2月9日収録）  
講師：田中浩一郎氏（慶應義塾大学大学院 政策・メディア研究科 教授）
- ②「2021年の為替相場展望—ポスト・パンデミックの通貨勢力図—」（2月19日収録）  
講師：高島修氏 CMA・CIIA（シティグループ証券株式会社 外国為替本部 チーフFXストラテジスト）
- ③「2021年の内外経済相場展望—パンデミックの後は長期株高の歴史再現へ—」（2月26日収録）  
講師：木野内栄治氏 CMA（大和証券株式会社 理事 チーフテクニカルアナリスト 兼 ストラテジスト）
- ④「2021年の内外経済と投資環境はどうなるか」（3月4日収録）  
講師：高田創氏 CMA（岡三証券株式会社 グローバル・リサーチ・センター 理事長 エグゼクティブエコノミスト）
- ⑤「バイデンのアメリカと日本・中国」（3月15日収録）  
講師：久保文明氏（東京大学大学院 法学政治学研究科 教授）

◆検定会員、個人賛助会員、一般会員、法人・法人賛助会員の役職員の方およびPB資格保有者は、協会ホームページ＞専門性を高める＞セミナー・講演会・大会＞動画から視聴できます。

## ▶講演要旨を協会ウェブサイトに掲載しました

- ①「バイデン政権下の米中関係」（2月5日収録）  
講師：呉軍華氏（株式会社日本総合研究所 上席理事／主席研究員）
- ②「米バイデン政権と中東・エネルギー情勢の見通し」（2月9日収録）  
講師：田中浩一郎氏（慶應義塾大学大学院 政策・メディア研究科 教授）
- ③「2021年の為替相場展望—ポスト・パンデミックの通貨勢力図—」（2月19日収録）  
講師：高島修氏 CMA・CIIA（シティグループ証券株式会社 外国為替本部 チーフFXストラテジスト）
- ④「2021年の内外経済相場展望—パンデミックの後は長期株高の歴史再現へ—」（2月26日収録）  
講師：木野内栄治氏 CMA（大和証券株式会社 理事 チーフテクニカルアナリスト 兼 ストラテジスト）
- ⑤「2021年の内外経済と投資環境はどうなるか」（3月4日収録）  
講師：高田創氏 CMA（岡三証券株式会社 グローバル・リサーチ・センター 理事長 エグゼクティブエコノミスト）

◆検定会員、個人賛助会員、一般会員および法人・法人賛助会員の役職員の方は、協会ホームページ＞専門性を高める＞セミナー・講演会・大会＞セミナー・講演会の要旨から無料で閲覧・ダウンロードできます。非会員の方も有料で閲覧・ダウンロードできます。

### 3. 委員・会員の異動（敬称略）

#### ▶委員の異動

##### ○カリキュラム委員会（2月21日）

退任 池尾和人

##### ○第36回 日本証券アナリスト大会実行委員会（3月1日）

委員長	増野大作	野村證券 CMA
副委員長	林 敦	みずほ銀行
委員	浅野高正	三菱UFJモルガン・スタンレー証券
同	井上 崇	三井住友トラスト・アセットマネジメント CMA・CIIA
同	内山雅浩	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント CMA
同	大野健太	明治安田生命保険 CMA・CIIA
同	佐藤裕亮	第一生命保険
同	猪谷幸雄	大和証券 CMA
同	嶋 龍真	野村アセットマネジメント CMA
同	添谷昌生	りそなアセットマネジメント CMA
同	高田訓弘	三菱UFJ国際投信 CMA
同	長野義隆	三菱UFJ信託銀行 CMA
同	藤曲洋平	みずほ銀行
同	山崎慎一	岡三証券 CMA
同	渡辺勇仁	大和アセットマネジメント CMA

##### ○産業研究会（4月1日）

退任	西尾友宏	明治安田生命保険
新任	河村哲孝	明治安田生命保険 CMA

#### ▶会員の異動

##### ○新入会者（2021年2月中、五十音順、勤務先は同意のあった方のみ掲載）

###### 検定会員

大内 三千生		鈴木 隼人	三井住友信託銀行株式会社
柴崎 正人	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社	横山 美帆	

○退会・会員資格喪失（2021年2月中、五十音順）

1. 定款第12条第1項第1号による退会・会員資格喪失

<会費完納者>

検定会員	朝倉 浩 安達 文夫 有田 章二 池場 雅人 市川 新之助 今村 宏幸 大島 康正 清沢 英章 久保田 俊宏 蔵内 雄人 小暮 敏志 迫 良二	佐々木 陽子 佐藤 達彦 嶋村 高志 白石 礼子 地引 道夫 赤城 芳人 高島 和希 田中 秀典 土山 博英 鶴田 涼平 戸田 正仁 富塚 麻由香	友野 紀夫 内藤 拓真 中川 健 中田 早穂 西田 剛士 西村 健吾 野崎 正之 萩尾 達哉 橋本 博和 浜本 浩幸 播磨 真一 平林 喜男	福世 信夫 松瀬 大来 的山 紀道 水上 将克 村松 俊朗 室山 雅志 百瀬 智教 森 布佐子 森川 一浩 柳 明男 渡邊 昌子
------	--	--	---	--

<上記以外>

検定会員	石川 昌秀 大賀 豊文 川口 哲也	北野 弘毅 小林 徹郎 杉本 真樹子	鈴木 敏正 三宅 学 森野 博之	渡邊 敦
------	-------------------------	--------------------------	------------------------	------

○会員状況（2021年2月28日現在）

個人会員	（検定会員）	（一般会員）	法人会員	賛助会員	（法人賛助会員）	（個人賛助会員）	合計
27,293	(27,221)	(72)	206	157	(127)	(30)	27,656

## 4. 訃報

1994年より当協会カリキュラム委員会委員を務められていた池尾和人氏が2021年2月21日にご逝去されました。

謹んで哀悼の意を表します。



## 個人会員の皆さまへ

### マイページをぜひご活用ください!!

まだマイページを取得されていない検定会員・一般会員の方は、以下の方法で手続きしてください。

#### ■マイページの取得方法

協会ホームページ (<https://www.saa.or.jp/>) の「**会員手続きについて**」または「**会員手続関連**」の「**会員の各種手続き**」⇒「**マイページ取得手続き**」から

#### ■マイページ取得者限定のメリット (24時間利用可能)

- (1)証券アナリストジャーナル論文ダウンロード (無料)
- (2)講演会・セミナー等の**要旨ダウンロード** (無料)
- (3)講演会・セミナー等の**動画配信閲覧** (会員割引価格)
- (4)IRミーティング、講演会・セミナーの**簡易申込**が可能 (連絡先等が入力不要)
- (5)**年会費のクレジットカード支払**や入金確認メールの受信、入金状況の確認が可能
- (6)インターネット上でご自身の登録状況が確認でき、**住所変更や同意情報の変更**が可能
- (7)継続学習の**クレジット登録**が可能

<照会先> 会員担当 E-mail:member@saa.or.jp